

WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF

El WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF (NTSX) busca la revalorización del capital a largo plazo a la vez que aumenta su rentabilidad ajustada al riesgo aprovechando la correlación históricamente negativa entre acciones y renta fija.

¿Mejor que el 100 % de renta variable?

Una cartera que combina renta variable con renta fija con grado de inversión, como la cartera 60/40, sirve de base (y referencia) para las decisiones de inversión de activos, ya que tiende a ofrecer un mayor ratio de Sharpe¹ que una exposición pura a la renta variable. Esto se debe a la correlación históricamente negativa entre la renta variable y la renta fija con grado de inversión. También es cierto que una cartera 60/40 ha tendido a ofrecer rentabilidades más bajas que una cartera 100 % de renta variable, ya que la adición de renta fija reduce considerablemente la volatilidad dentro de la cartera.

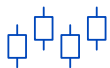
¿Significa esto que los inversores tienen que elegir entre mayores rentabilidades con mayor volatilidad o menores rentabilidades con menor volatilidad para su exposición a la renta variable principal? Solo cuando se invierte en estrategias "delta uno". El apalancamiento es una solución clave para combinar una mayor rentabilidad con un mayor ratio de Sharpe.

¹ El ratio de Sharpe es una medida de la rentabilidad ajustada al riesgo de una inversión. Es la diferencia entre la rentabilidad sin riesgo y la rentabilidad de una inversión dividida por la desviación típica de la inversión.

Los académicos sostienen desde hace tiempo que la cartera óptima para un determinado nivel de riesgo es una versión apalancada de la cartera que presenta el mejor ratio de Sharpe.

Apalancando una cartera tradicional 60/40, los inversores pueden obtener un nivel similar de volatilidad presente en una cartera que invierte al 100 % en renta variable, pero con el mejor ratio de Sharpe de una cartera 60/40².

Históricamente y a largo plazo, esto se traduce en:

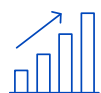


Mejor rendimiento a largo plazo y mayor ratio de Sharpe que una cartera de renta variable pura.



Mayor diversificación, lo que reduce las pérdidas en los mercados volátiles.

Núcleo eficiente en una cartera: impulsar la eficiencia del capital



Un ETF de sustitución de renta variable

Una solución de renta variable principal con comisiones reducidas, diseñada para sustituir las exposiciones a renta variable principal existentes. Al ofrecer una mejora de la rentabilidad, una mejor gestión del riesgo y un potencial de diversificación en comparación con una cartera de renta variable al 100 %, este fondo cotizado (ETF) también puede utilizarse para complementar la exposición existente a la renta variable.



Una herramienta de eficiencia del capital

Al ofrecer exposición a la renta variable y renta fija de manera eficiente en cuanto a asignación del capital, el WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF puede ayudar a liberar espacio en la cartera para alternativas y diversificadores. Invirtiendo el 10 % de una cartera a esta estrategia, los inversores obtienen una exposición del 9 % a la renta variable estadounidense y del 6 % a los bonos del Tesoro de Estados Unidos. Esto podría permitir a los inversores desinvertir un 6 % de su actual exposición a la renta fija e invertirlo en activos alternativos (como materias primas, oro, carbono u otros activos). Esto podría lograrse sin perder los beneficios diversificadores de su exposición a la renta fija.

² Se trata de un concepto definido por primera vez por Clifford S Asness en "Why Not 100% Equities: A Diversified Portfolio Provides More Expected Return per Unit of Risk". 1996.

Aspectos destacados de la metodología de inversión

El WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF tiene como objetivo ofrecer una exposición del 90 % a la renta variable estadounidense de gran capitalización y del 60 % a los futuros de bonos del Tesoro de Estados Unidos, ofreciendo de hecho una posición apalancada a la cartera tradicional 60/40.

El ETF invierte el 90 % de sus activos en una cesta diversificada de las 500 mayores empresas estadounidenses por capitalización bursátil que cumplen el Marco ASG de WisdomTree. Para ayudar a aumentar los beneficios de la inversión de activos, se superpone una exposición del 60 % a futuros del Tesoro de Estados Unidos, utilizando el 10 % restante de la cartera como garantía en efectivo para los futuros. La cartera de futuros se compone de una cesta de igual ponderación de cinco contratos de futuros del Tesoro estadounidense con vencimientos comprendidos entre 2 y 30 años. Las exposiciones se rebalancan trimestralmente³.

Marco ESG de WisdomTree

WisdomTree entiende la importancia de los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) dentro de las estrategias de inversión y cree firmemente que los principios ASG deben abordarse de forma integral y no simplemente aplicarse a un subconjunto de inversiones de impacto. Hemos alineado nuestros propios índices de renta variable con factores ASG utilizando criterios de exclusión, aplicando una combinación de exclusiones basadas en principios y exclusiones basadas en actividades a partir de la evaluación de Sustainalytics, una empresa independiente líder en investigación, calificación y análisis de ASG y gobierno corporativo.

Para obtener más información sobre nuestro enfoque en materia de ASG, visite nuestra [página de inversión responsable](#).

¿Por qué el WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF?

- + **Aumentar la rentabilidad ajustada al riesgo de una inversión en renta variable estadounidense:** El ETF ofrece una exposición del 90 % a la renta variable, al tiempo que mejora la ratio de Sharpe y la disposición gracias a una superposición de renta fija.
- + **Mejorar la eficiencia del capital de la cartera:** El ETF ayuda a impulsar la eficiencia de capital de una cartera combinando la exposición a la renta variable y al Tesoro de Estados Unidos en una estructura eficiente de capital, liberando espacio para diversificadores y estrategias alternativas.

³ La estrategia permite un rebalanceo excepcional intratrimestral en caso de que las exposiciones a renta variable y renta fija se desvíen más de un 5 % de las ponderaciones objetivo.

- + **Una solución de renta variable principal de bajo coste:** Solución de renta variable principal de bajo coste que puede complementar otras estrategias activas y pasivas.

Información sobre fondos: WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF

Ticker	Bolsa	ISIN	Código Bloomberg	Divisa de cotización	Divisa base	TER%
NTSX	LSE	IE000KF370H3	NTSX LN	USD	USD	0,20
WTEF	LSE	IE000KF370H3	WTEF LN	GBx	USD	0,20
NTSX	Borsa Italiana	IE000KF370H3	NTSX IM	EUR	USD	0,20
WTEF	XETRA	IE000KF370H3	WTEF GY	EUR	USD	0,20
NTSX	SIX	IE000KF370H3	NTSX SW	USD	USD	0,20

TER: Tasa de gasto total

Información Importante

Comunicaciones de marketing emitidas en el Espacio Económico Europeo («EEE»): Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree Ireland Limited, sociedad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda.

Comunicaciones de marketing emitidas en jurisdicciones fuera del EEE: Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree UK Limited, sociedad autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

WisdomTree Ireland Limited y WisdomTree UK Limited se denominan cada una de ellas «WisdomTree» (según corresponda). Nuestra Política e Inventario de conflictos de interés están disponibles previa solicitud.

Esta comunicación publicitaria está dirigida a inversores profesionales, aunque es posible que los productos de WisdomTree a los que se refiere este documento estén disponibles para cualquier inversor en algunas jurisdicciones, con sujeción a las leyes y normativas aplicables. Dado que puede que el producto no esté autorizado en su jurisdicción o que su oferta esté restringida en esta, cada persona física o jurídica debe cerciorarse plenamente de las leyes y normativas de la jurisdicción en cuestión. Se recomienda a los inversores que, antes de cualquier solicitud, obtengan todo el asesoramiento jurídico, normativo, fiscal y de inversiones que sea necesario acerca de la idoneidad y las consecuencias de invertir en los productos. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros. Cualquier rentabilidad pasada incluida en este documento se puede basar en pruebas retrospectivas. Las pruebas retrospectivas consisten en el proceso de evaluar una estrategia de inversión aplicándola a los datos históricos para simular la posible rentabilidad de dicha estrategia. Sin embargo, la rentabilidad basada en estas pruebas es puramente hipotética y se proporciona en este documento únicamente con fines informativos. Los datos derivados de pruebas retrospectivas no representan la rentabilidad real y no deben interpretarse como una indicación de la rentabilidad real o futura. El valor de cualquier inversión puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Cualquier decisión de inversión debe basarse en la información contenida en el folleto correspondiente, tras haber solicitado asesoramiento independiente en materia de inversión, fiscal y jurídico. Estos productos pueden no estar disponibles en su mercado o no ser apropiados para usted. El contenido de este documento no constituye un consejo de inversión, una oferta de venta ni una solicitud para comprar un producto o realizar una inversión.

Una inversión en productos negociados en bolsa (ETP) depende de la rentabilidad del índice subyacente, una vez deducidos los costes, pero no se prevé que coincida exactamente con dicha rentabilidad. Los ETP conllevan numerosos riesgos, entre los que se incluyen los riesgos generales de mercado relacionados con el índice subyacente pertinente, los riesgos de crédito del proveedor de los swaps sobre índices utilizados en los ETP, los riesgos de tipo de cambio, los riesgos de tipos de interés, los riesgos inflacionistas, los riesgos de liquidez y los riesgos legales y regulatorios.

La información contenida en este documento no constituye, y bajo ninguna circunstancia debe interpretarse como una oferta o cualquier otra acción destinada a fomentar una oferta pública de acciones en Estados Unidos o en cualquier provincia o territorio de dicho país, en los que ninguno de los emisores o sus productos estén autorizados o registrados para su distribución y en los que no se haya presentado ningún folleto informativo sobre ninguno de los emisores ante ninguna comisión de valores o autoridad reguladora. Ningún texto o información que aparezca en este documento deberá ser aceptado, enviado o distribuido (directa o indirectamente) en Estados Unidos. Ninguno de los emisores, ni de los valores emitidos por ellos, ha sido ni será registrado con arreglo a la Ley de valores de Estados Unidos de 1933 o la Ley de sociedades de inversión de 1940, ni se registrará al amparo de ninguna ley aplicable de ningún estado.

Este documento puede incluir comentarios de mercado independientes elaborados por WisdomTree sobre la base de información disponible al público. Aunque WisdomTree se esfuerza por verificar la exactitud del contenido del presente documento, no ofrece garantía alguna sobre su exactitud o integridad. Ningún tercer proveedor de datos externo a quien se haya recurrido para obtener la información contenida en este documento ofrece ninguna garantía ni realiza manifestación alguna en relación con dichos datos. Las opiniones expresadas por WisdomTree en relación con el producto o la actividad del mercado, pueden variar. Ni WisdomTree, ni ninguna filial, ni ninguno de sus respectivos directivos, consejeros, socios o empleados aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que se derive del uso de este documento o de su contenido.

El presente documento podrá incluir declaraciones a futuro, incluyendo aseveraciones basadas en nuestras opiniones, expectativas y previsiones actuales con respecto al rendimiento de ciertas clases de activos y/o sectores. Las declaraciones a futuro están sujetas a determinados riesgos, incertidumbres e hipótesis. No es posible garantizar que dichas declaraciones sean exactas y los resultados reales podrían diferir sustancialmente de los anticipados en dichas declaraciones. WisdomTree le recomienda encarecidamente que no confíe excesivamente en estas declaraciones a futuro.

Los productos a los que se refiere este documento han sido emitidos por WisdomTree Issuer ICAV («WT Issuer»). WT Issuer es una sociedad de inversión con estructura paraguas, de capital variable y responsabilidad segregada entre sus fondos, constituida con arreglo a la legislación de Irlanda como Vehículo de gestión colectiva de activos irlandés y autorizado por el Banco Central de Irlanda («CBI»). WT Issuer ha sido constituida como Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») según la legislación de Irlanda y emitirá una clase de acciones distinta (las «Acciones») en representación de cada fondo.

El Fondo se describe en el Documento de datos fundamentales o Documento de datos fundamentales para el inversor, para los inversores británicos, y en el folleto de WT Issuer (el «Folleto de WT»). Podrán obtenerse copias del Folleto de WT y el Documento de datos fundamentales o el Documento de datos fundamentales para el inversor en inglés, únicamente para el EEE o el Reino Unido, en www.wisdomtree.eu. Cuando así lo exija la normativa

nacional, el Documento de datos fundamentales también se facilitará en la lengua local del Estado miembro del EEE pertinente. Antes de invertir, los inversores deben leer el Folleto de WT y remitirse a la sección de éste titulada «Risk Factors» (Factores de riesgo) para obtener información adicional sobre los riesgos que implica una inversión en las Acciones.

En el sitio web de WisdomTree Europe encontrará un resumen en inglés de los derechos de los inversores asociados con una inversión en el fondo. WisdomTree Management Limited puede tomar la decisión de rescindir los acuerdos celebrados para comercializar sus organismos de inversión colectiva. En este caso, tal decisión se notificará a los accionistas del Estado miembro del EEE afectado y se les ofrecerá la oportunidad de reembolsar su participación en el fondo, sin gastos o deducciones, durante un plazo de al menos 30 días hábiles contados a partir de la fecha de dicha notificación.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330